



12 abr. / 2021

Lote de noticias

Ganadería y finanzas



María Julia Aiassa
maria.aiassa@gmail.com
ANALISTA DE ROSGAN

Los números del momento



+4%

Es el aumento interanual que registró la faena bovina durante el mes de marzo. De acuerdo a los datos provisorios informados por el RUCA (Registro Único de Comercialización Agropecuaria), la faena vacuna del mes de marzo totalizó 1.140.376 cabezas, un 15% más que en febrero y 4% más que lo registrado en marzo de 2020. De este modo, el primer trimestre del año, acumula unos 3,1 millones de animales faenados, lo que resulta un 5% menos que en el mismo período de 2020.



50%

Interanual cae el margen bruto de la invernada medido a febrero de 2021. El dato surge del último informe de trimestral de Resultados Económicos Ganaderos elaborado por MAGyP. En el mismo se analiza la evolución de diferentes modelos ganaderos, desde junio de 2011 a febrero de 2021. En el caso de la invernada (Modelo de alta producción en Región Subhúmeda), se destaca una importante mejora nominal en su margen bruto (\$12.000/ha) respecto de los \$3.139/ha calculados a diciembre de 2020. Sin embargo, medido en moneda constante, el margen actual resulta un 50% inferior al del mismo mes del año pasado y 70% menor que el de febrero de 2019.



-4,3%

Cae el consumo de carne vacuna durante el primer trimestre del año. La cifra surge de las estimaciones de consumo aparente realizadas por CICCRA (Cámara de la Industria y Comercio de Carnes y Derivados de la República Argentina). Las mismas parten de una producción total de 725,3 mil toneladas (equivalente de res con hueso) de las cuales 198,0 mil toneladas habrían salido como exportaciones y las 527,3 mil toneladas restantes, absorbidas por el mercado interno. Según el informe, el consumo aparente del primer trimestre habría sido el más bajo de los últimos dieciocho años, cuando la economía argentina recién comenzaba a recuperarse de la crisis de 2001-2002 y marcaba en los primeros meses de 2003 un consumo apenas 1,3% menor al actual.



46%

Es la inflación esperada a diciembre de 2021 de acuerdo al Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) realizado por el Banco Central a fin de marzo. En este último REM la expectativa inflacionaria se reduce 2,1 puntos porcentuales respecto de los pronósticos provistos a fines del mes anterior. A su vez, quienes participan del REM esperan un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) real para 2021 de 6,7% (0,5 p.p. de mayor expansión respecto al REM previo), luego de registrarse una caída de 9,9% interanual en 2020.



46%

De los ganaderos CREA planea aumentar la cantidad de vientres a entorar, una cifra diez puntos mayor que la del mismo mes de 2020. Así lo indica el primer relevamiento del año del Sistema de Encuesta Agropecuaria (SEA) de CREA, en la cual se detalla que el 39% de los empresarios que planea incrementar la superficie de verdeos de invierno en relación a la trabajada el año anterior y el 49% hará lo propio en implantación de pasturas. El aumento promedio interanual planificado de la superficie de verdeos de invierno sería del 7%, mientras que en el caso de las pasturas se ubicaría en 10%.



+1,6%

Es la suba que registró en febrero el índice de producción industrial manufacturero (IPI manufacturero) respecto a igual mes de 2020. De acuerdo a los datos publicados por el INDEC, en febrero de 2021, ocho de las dieciséis divisiones de la industria manufacturera presentaron subas. La división "Alimentos y Bebidas" prácticamente no registró variaciones (+0,3% ia.) pero dentro de la división, la "carne vacuna" registró una baja del -1,4 puntos respecto de febrero de 2020. En términos generales, el IPI manufacturero del primer bimestre de 2021 presenta un incremento de 2,9% respecto a igual período de 2020.

El mundo de las carnes



Australia

Las exportaciones de carne caen al menor nivel de la última década. Continuando con la tendencia observada desde fines del año pasado, las exportaciones de carne vacuna de Australia en marzo totalizaron sólo 83.438 toneladas, siendo un 11% menos que lo exportado un año atrás y, al mismo tiempo, el nivel más bajo de los últimos diez años. La dramática disminución de las tasas de faena en el este de Australia como resultado de la marcada retención que transita el sector tras las pérdidas ocasionadas por la sequía ha puesto un grave freno a la actividad de exportación de carne de vacuno en lo que va de 2021. Los registros de faena del primer trimestre muestran un total de 1.206.404 cabezas, el más bajo en más de 20 años mientras que las exportaciones alcanzan las 199.859 toneladas para el mismo período, un 25% menos que lo registrado en igual trimestre, durante los dos últimos años.



Brasil

Tras un bajo desempeño en el arranque del año, las exportaciones de carne se recuperan en marzo. De acuerdo a los datos difundidos por la Secretaría de Comercio Exterior (SECEX), los envíos de carne vacuna sumaron 133.821 toneladas en el tercer mes año, 31% más que en febrero y un 6% superior a las 125.882 exportadas un año atrás. En tanto que, en facturación, la mejora alcanzó el 11,6%, pasando de USD 552,998 millones en marzo del año pasado a USD 617,223 millones este año. Según analizan investigadores del Centro de Estudios Avanzados en Economía Aplicada (CEPEA), la fuerte recuperación de ventas externas puede estar vinculada a los nuevos brotes de peste porcina africana (PPA) registrados en China y también al regreso de compras de ese país, después del Año Nuevo chino celebrado en febrero. Además de ello, la firmeza de los valores pagados, también responde a la escasa oferta de animales listos para faena que dispone Brasil.



Uruguay

Fuerte crecimiento de las exportaciones a China en marzo. De acuerdo a los datos publicados por el Instituto Nacional de Carnes, en marzo Uruguay exportó 40.862 toneladas peso canal de carne vacuna, muy similares a las del mismo período del año pasado. Sin embargo, China aumentó su participación de un 48% a un 60% sobre el total de ventas, totalizando 24.351 toneladas, un 22% más que las 19.918 de un año atrás, con una demanda contraída como consecuencia de la pandemia. En cuanto a valores, el precio de exportación subió a USD 3.997 por tonelada peso carcasa, 9% más que los USD 3.677 del mes pasado y 2% por encima de un año atrás. Los ingresos por exportaciones en marzo de 2021 fueron de USD 163 millones, frente a los USD 160 registrados en marzo de 2020.



Paraguay

Récord histórico para las exportaciones paraguayas de carne bovina durante el primer trimestre del año. De enero a marzo Paraguay colocó a los mercados externos 80.662 toneladas, un 35,7% más en comparación al mismo período del año pasado. Si bien el precio promedio de la tonelada exportada experimentó una mínima reducción de USD 50 por tonelada, pasando de USD 4.470 en 2020 a USD 4.420 en 2021, el mayor volumen exportado permitió sostener la facturación en USD 356,9 millones, un 34% más que entre enero y marzo del 2020. Chile se mantiene como el principal destino para las exportaciones con 32.095 toneladas, seguido por Rusia con 19.805 toneladas y Brasil con 7.021 toneladas. Además, Israel y Taiwán se posicionan en cuarto y quinto lugar, respectivamente.



EE.UU.

Más de 70 mil restaurantes cerraron permanentemente en EE.UU. por la pandemia. Una investigación de Datassential y publicado por el portal Carnetec señala que alrededor de 77 mil restaurantes cerraron en forma permanente en los Estados Unidos a causa de la pandemia del covid-19, mientras que otros 15 mil han cerrado y reabierto. Según el estudio, las cadenas más pequeñas registraron las tasas de cierre más altas. En este sentido, el 15% de las cadenas que tienen de 11 a 25 restaurantes cerraron de forma permanente mientras que, en cadenas con más de 501 restaurantes la tasa de cierre fue de sólo el 8%.

Mercados y Futuros

Mercado de Liniers

Semana con una importante recuperación en el nivel de ofrecimientos. Tras quince días de escasa oferta en la plaza, la primera semana de abril recupera su nivel habitual, con 31.059 vacunos encerrados.

Durante las dos primeras jornadas se observó una demanda muy activa en la compra de vaca. Este interés, generó mejoras de entre \$7 y \$10 contra los valores pagados la semana pasada, los cuales ya presentaban una importante recuperación respecto de las bajas de mediados de marzo. Sin embargo, el viernes, a pesar de un ingreso más limitado, volvió a primar la selectividad en la compra y la categoría terminó cerrando con leves quebrantos. Durante esta primera semana de abril, la vaca aportó el 48% de la oferta total, algo que -estacionalmente- debería mantenerse firme en los próximos meses.

En lo que respecta a consumo, esta selectividad en la compra estuvo presente durante toda la semana. En este contexto, solo los lotes especiales de animales livianos provenientes de feedlots marcaron la diferencia, siendo

CATEGORIA	Promedios en \$/kg al 09-Abr	Variac. Semanal	Ingresos Semanales (cab)	Variac. Semanal
NOVILLOS	168,19	0,67%	3.454	252,8%
NOVILLITOS	182,42	4,40%	5.818	87,0%
VAQUILLONAS	180,36	0,23%	5.992	122,3%
VACAS	122,75	4,37%	14.893	201,9%
TOROS	138,20	1,73%	782	230,0%
MEJ	157,11	2,22%	120	71,4%
Total	147,78	-2,88%	31.059	158,2%

Fuente: Mercado de Liniers, categorías ONCCA

muy limitada su oferta. También se vieron mejoras en novillitos y vaquillonas medianas a pesadas, pero siempre primando calidad y terminación.

Como resultado, el valor promedio de toda la hacienda comercializada en esta primera semana de abril arrojó un IGML de \$147,55, un 2,9% inferior a los \$151,883 promedio de la última semana de marzo.

Índices ROSGAN

Con casi 9.000 vacunos comercializados, el Remante Nro. 144 de ROSGAN, logra confirmar la firmeza que viene marcando la invernada desde las primeras subastas de esta zafra. Los valores promedio conseguidos por las principales categorías fueron los siguientes: Terneros \$214,50, Novillos de 1 a 2 años \$180, Novillos de 2 a 3 años \$155,49, Terneros y as \$207,07, Novillos y vaquillonas \$180,56, Terneras \$199,86, Novillos Holando \$130, Vacas de invernada \$118,52, Vaquillonas de 1 a 2 años \$174,48, Vaca con garantía de preñez \$79.930,11 y Vaquillonas con garantía de preñez \$74.485,7.

Como referencia de esta primera subasta de abril, el Índice de Invernada (PIRI) marcó \$199,82, sosteniendo un 1,6% por sobre la última referencia de marzo mientras que, para la Cría, el PIRC arrojó una importante mejora al pasar de los \$59.385,76 de fines de marzo a \$77.290,86 como primera referencia de abril.

El jueves 15 de abril, la firma Reggi y Cía. realizará su remate especial desde Bella Vista -Corrientes- reuniendo más de 8.000 cabezas en vivo por Canal

Rural y en rosgan.com.ar. En tanto que, el viernes 16, tendrá lugar un nuevo remate especial de Alzaga Unzué, desde Saladillo, con más de 3.000 cabezas en subasta que será televisado exclusivamente en rosgan.com.ar.



PIRI
\$199,82



PIRC
\$77.290,86

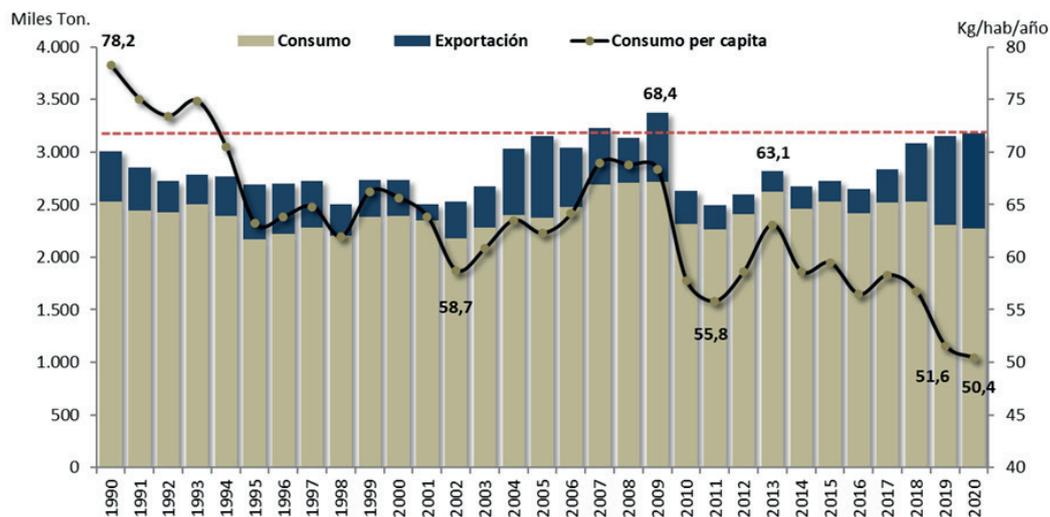
Análisis de la semana

CAÍDA DEL CONSUMO: Las causas que no terminan de sincerarse

A pesar de absorber casi dos tercios de la producción nacional, el consumo doméstico en Argentina no deja de ser, en realidad, un gran “saldo no exportable”, un canal que absorbe todo aquello no lleva la exportación.

Es quizás esta dinámica la que lo posiciona siempre como el eslabón más débil, plausible de ser un argumento perfecto para la implementación de medidas resarcitorias que, muchas veces, carecen de visión estratégica de largo plazo.

Es así como el mercado doméstico ha transitado periodos en los cuales ha llegado a absorber más del 90% del total producido, en momentos en los cuales la exportación era explícitamente desalentada. Tal es el caso de los años 2012 a 2015 donde tras una política netamente combativa del mercado externo, con cupos a la exportación, retenciones, etc., el consumo per cápita promedió niveles de 60kg., muy superiores, incluso, al de los principales consumidores de carne vacuna en el mundo.



Distribución de la producción (consumo y exportación) en los últimos 30 años. [Datos Agroindustria]

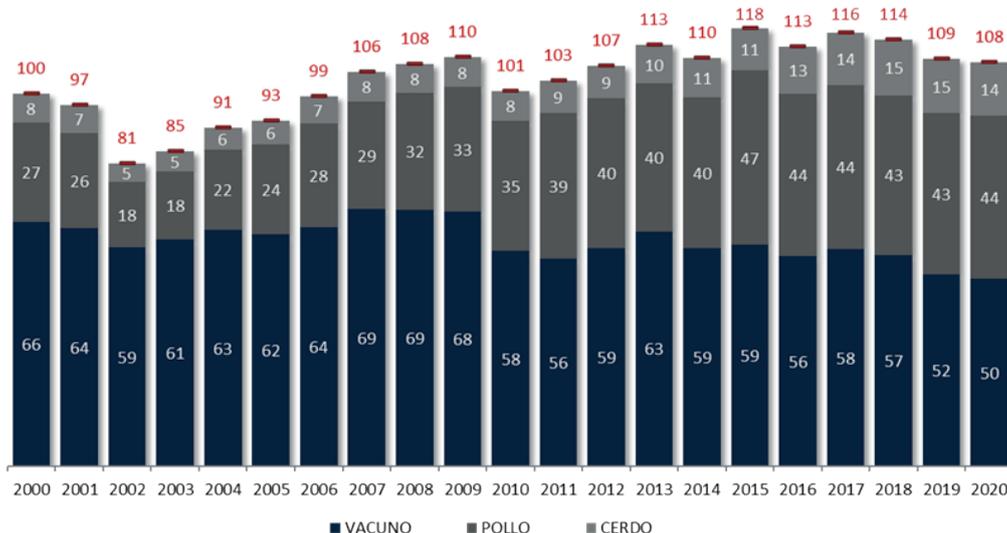
Ahora bien, ¿cuán beneficiado resultó el consumo como consecuencia de estas políticas? La realidad es que, ante semejante aluvión de producción cautiva del mercado interno, los precios no tardaron en corregir a la baja, desencadenando varios ciclos de desinversión que estancaron por completo la evolución del stock ganadero y limitaron las posibilidades de expansión productiva por varios años.

En consecuencia, sin crecimiento productivo, a mayor exportación indefectiblemente tendremos menor saldo para destinar al consumo, un círculo del cual aún no hemos podido salir plenamente.

En 2020, año claramente signado por la pandemia, el consumo de carne vacuna por habitante cerró en una media de 50,4 kilos anual, el nivel más bajo

de las últimas décadas. Sin embargo, el consumo total de carnes en Argentina prácticamente no ha sufrido variaciones en los últimos años, sí lo hizo su composición.

En 2010 se consumían -de acuerdo a las estadísticas oficiales- 58 kg de carne vacuna, 35 kg de pollo y 8 kg de cerdo, es decir 101 kg totales. En 2020, el consumo de carne de vacuna cayó a 50 kg, el pollo pasó a 45 kg y el cerdo a unos 14 kg per cápita. Claramente, el consumidor también ha experimentado cambios en sus hábitos de consumo que lo llevan a incorporar otras opciones proteicas, tanto de origen animal como vegetal. En este sentido, no todo es precio en materia de consumo, también intervienen aspectos menos tangibles que paulatinamente van definiendo el perfil del consumidor.



Evolución del consumo doméstico de carnes en kilos anuales per cápita. [Datos Agroindustria]

Durante el último año, el consumo total de los tres tipos de carne disminuyó levemente pasando de 109 a 108 kilos por habitante, de un año a otro.

Si valuamos este consumo en base a los precios promedio relevados por el Instituto de Promoción de la Carne Vacuna Argentina (IPCVA), podemos estimar cuanto ha variado el gasto medio de cada argentino en el último año. El cálculo arroja que mientras en 2019, el gasto promedio en los tres tipos de carne alcanzaba los \$ 19.500 anuales, en 2020 ese gasto se vio incrementado en un 45%, para ubicarse en \$28.100 anuales, moneda corriente. Tanto la carne de cerdo (+52%) como la carne vacuna (+49%) fueron los que mayor aumento anual registraron, por lo que el consumidor contrajo levemente su ingesta compensando parcialmente con mayor consumo de pollo, cuyo precio se vio incrementado en un promedio del 35% anual. Aun así, este ajuste no fue lineal dado que, el consumidor argentino siguió priorizando el consumo de carne vacuna a expensas de destinar mayor proporción de su presupuesto en carnes, pasando de ocupar el 65,5% al 66,1% en 2020.

Ahora bien, aun tomando valores corrientes, resulta muy elocuente observar cómo se relaciona este

aumento con el aumento promedio del ingreso. Mientras que el gasto destinado a carnes se vio incrementado en un 45% anual, el ingreso promedio per cápita de la población -según datos del INDEC- paso de \$16.485 a fines de 2019 a \$ 19.524 al último trimestre de 2020, es decir que experimentó un incremento de tan solo un 18,4% anual, algo que dimensiona claramente la pérdida del poder adquisitivo que tan crudamente viene sufriendo el consumidor en los últimos años.

Es entonces cuando debemos preguntarnos, ¿cuál es la verdadera causa de la caída en el consumo? ¿Falta oferta o falta capacidad de compra? Una pregunta cuya respuesta pareciera tener un alto costo de sinceramiento que, por el momento, no se pretende asumir. Limitar las exportaciones en defensa del consumo interno, pareciera tener una mayor resonancia en términos electorales, en especial sobre aquellos sectores que se intenta retener. Sin embargo, esta falta de sinceramiento podría llevarnos nuevamente a una historia conocida, cuyos resultados aun los estamos sufriendo.

Anexo estadístico

Indicadores de Oferta & Demanda local

Fuente: Ministerio de Agricultura, Ganadería y Pesca.

(* Datos provisorios estimados por CICCRA)

Período		Ene-Dic			Ene-Mar		var.
		2018	2019	2020	2020	2021	
Faena	1000 Cab.	13.430	13.925	13.968	3.253	3.114	-4,3%
Particip. Hembras	% sobre faena	45,5	48,5	46,1	46,5	45,3	-1,24
Producción	1000 Ton. Res c/h	3.061	3.136	3.163	728	725	-0,4%
Peso prom. Res	kg/Res	228,0	225,2	226,5	223,8	232,9	4,1%
Exportación*	1000 Ton. Res c/h	557	846	901	177	198	11,8%
Precio Prom.	US\$/Ton Res c/h	3527,0	3674,8	3019,2	3476,7	-	-
Consumo Aparente	1000 Ton. Res c/h	2.525	2.308	2.276	554	527	-4,8%
Consumo per cápita	kg/hab/año	57,5	51,6	50,4	51,1	49,3	-3,5%

Indicadores de Oferta & Demanda local

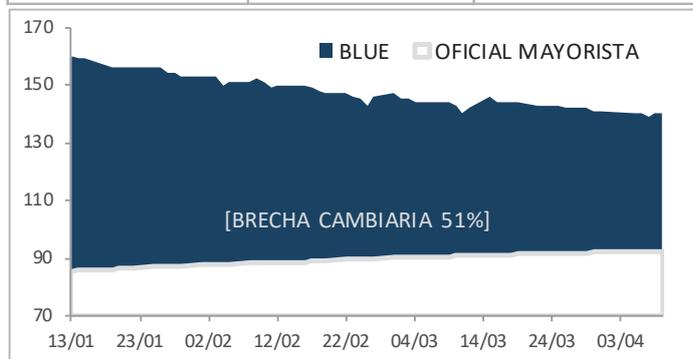
Fuente: USDA/FAS, Livestock and Poultry: World Markets and Trade, Abril 2021.

Período		Ene-Dic			Proy. Abr'21		var.
		2018	2019	2020	2021		
Producción	1000 Ton. Res c/h	60.628	61.522	60.572	61.543		1,6%
#1	Estados Unidos	12.256	12.384	12.379	12.601		1,8%
#2	Brasil	9.900	10.200	10.100	10.400		3,0%
#3	Unión Europea	8.003	7.878	7.810	7.730		-1,0%
#4	China	6.440	6.670	6.720	7.000		4,2%
#5	Argentina	3.050	3.125	3.230	3.100		-4,0%
Importación	1000 Ton. Res c/h	8.099	8.828	9.353	9.519		1,8%
#1	China	1.369	2.177	2.782	3.100		11,4%
#2	Estados Unidos	1.360	1.387	1.516	1.315		-13,3%
#3	Japón	840	853	832	835		0,4%
#4	Korea del Sur	515	550	549	560		2,0%
#5	Hong Kong	521	356	513	515		0,4%
Exportación	1000 Ton. Res c/h	10.105	10.900	10.805	11.057		2,3%
#1	Brasil	2.021	2.314	2.539	2.725		7,3%
#2	Australia	1.433	1.373	1.341	1.427		6,4%
#3	Estados Unidos	1.582	1.739	1.476	1.390		-5,8%
#4	Argentina	501	763	819	770		-6,0%
#5	Nueva Zelanda	602	623	638	600		-6,0%
Consumo Dom.	1000 Ton. Res c/h	58.615	59.466	59.068	60.040		1,6%
#1	Estados Unidos	12.181	12.408	12.519	12.520		0,0%
#2	China	7.808	8.826	9.486	10.080		6,3%
#3	Unión Europea	7.925	7.929	7.609	7.735		1,7%
#4	Brasil	8.071	7.889	7.745	7.695		-0,6%
#5	Argentina	2.568	2.379	2.425	2.344		-3,3%

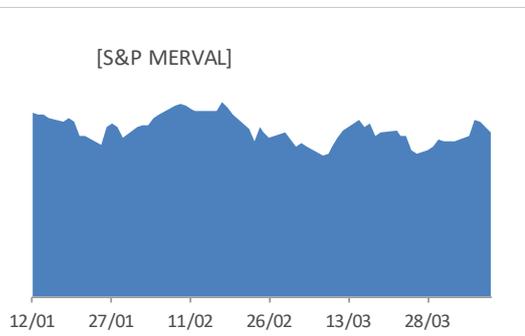
Indicadores económicos

DÓLAR SPOT [% Var.semanal]					
DÓLAR OFICIAL	98,21	▲0,5%	DÓLAR MAYORISTA	92,44	▲0,5%
DÓLAR BLUE	140,00	▼0,7%	DÓLAR CCL	149,40	▲1,5%
			DÓLAR TURISTA	162,09	▲0,6%
			DÓLAR MEP	144,38	▲1,5%

DÓLAR FUTURO		
POSICION	Cierre	Var.Sem
DLR042021	94,25	▲0,1%
DLR052021	96,90	▲0,1%
DLR062021	99,35	▲0,1%
DLR072021	102,00	▲0,3%
DLR082021	105,00	▲0,6%
DLR092021	108,00	▲0,8%
DLR102021	110,80	▲0,7%
DLR112021	114,80	▲1,1%
DLR122021	118,90	▲1,1%
DLR012022	123,50	▲0,9%
DLR022022	127,50	▲0,9%



MERCADOS [var. Semanal]					
S&P Merval	48.846	▲1,8%	S&P 500	4.129	▲2,7%
			BOVESPA	117.670	▲2,1%



MONEDAS [var. Semanal]					
REAL [BRA]	5,68	▼0,5%	EURO [UE]	0,84	▼1,2%
PESO [URU]	43,98	▼0,6%	LIBRA [BRIT]	0,73	▲0,9%
			YEN [JAP]	109,65	▼1,0%
			YUAN [CHINO]	6,56	▼0,3%

COMMODITIES [var. Semanal]					
SOJA [CBT May-21]	515,62	▲0,1%	MAIZ [CBT May-21]	226,76	▲3,0%
			TRIGO [CBT May-21]	234,80	▲5,1%
PETROLEO [WTI]	59,32	▼2,0%	ORO [NY]	1.743,30	▲0,9%